

Kvartalsrapport

Januari - mars 1999

- Koncernens försäljning ökade med 15 procent till 2 122 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 440 MSEK
- Kraftiga resultatförbättringar för Cigaretter, Cigarrer, Piptobak och Snus
- Stark organisk tillväxt för Snus och Cigarrer
- Påtagliga och bestående kostnadssänkningar
- Cigarrverksamhet förvärvas i USA – Swedish Match blir ledande leverantör av "Other tobacco products" (snus, cigarrer, pip- och tuggtobak)

Swedish Matches försäljning under det första kvartalet 1999 ökade, jämfört med motsvarande period föregående år med 15 procent, varav förvärv 7 procent, från 1 839 MSEK till 2 122 MSEK. Rörelseresultatet ökade med 25 procent från 352 MSEK till 440 MSEK och periodens resultat från 230 MSEK till 290 MSEK, en ökning med 26 procent.

I samband med översynen av koncernens strategiska inriktning med ökad fokusering på produktområden med goda tillväxtmöjligheter såsom rökfria tobaksvaror (framförallt snus) och bruna tobaksvaror (cigarrer och piptobak) genomfördes i början av året en omorganisation i syfte att tydliggöra ansvaret för försäljning och resultat.

Den nya organisationen och pågående kostnadsbesparingsprogram, har redan under första kvartalet resulterat i bestående kostnadssänkningar.

I linje med den nya strategin har under kvartalet en cigarrverksamhet förvärvats i USA, vilken på årsbasis tillför koncernen 800 MSEK i försäljning. "Other Tobacco Products" (snus, cigarrer, pip- och tuggtobak) kommer därefter att svara för mer än 50 procent av koncernens totala försäljning.

Rörelseresultatet för Snus visar en fortsatt kraftig tillväxt och ökade med 30 procent till 193 MSEK (149), främst beroende på fortsatt ökade volymer både på den amerikanska och nordiska marknaden.

Cigarettverksamhetens rörelseresultat ökade med 38 procent till 127 MSEK (92) beroende på volymökningar och kostnadsbesparingar. Cigarrer och Piptobak visar också kraftigt ökad försäljning och förbättrat rörelseresultat.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK

| | Första tre månaderna | |
|----------------------------|----------------------|------------|
| | 1999 | 1998 |
| Nettoomsättning | 2 122 | 1 839 |
| Rörelseresultat | 440 | 352 |
| Resultat efter finansnetto | 429 | 341 |
| Periodens resultat | 290 | 230 |

Nettoomsättning per produktområde

MSEK

| | Första 3 månaderna | | Förändring | April 1998- | Helår |
|----------------------------------|--------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | 1999 | 1998 | i % | mars 1999 | 1998 |
| Chewing Tobacco | 261 | 267 | -2 | 1 062 | 1 068 |
| Cigarettes | 350 | 328 | 7 | 1 490 | 1 468 |
| Cigars | 224 | 187 | 20 | 939 | 902 |
| Lighters | 165 | 196 | -16 | 704 | 735 |
| Matches | 448 | 324 | 38 | 1 697 | 1 573 |
| Pipe Tobacco | 55 | 48 | 15 | 225 | 218 |
| Snuff | 376 | 295 | 27 | 1 418 | 1 337 |
| Övrig verksamhet | 243 | 194 | 25 | 942 | 893 |
| Periodens nettoomsättning | 2 122 | 1 839 | 15 | 8 477 | 8 194 |

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

| | Första 3 månaderna | | Förändring | April 1998- | Helår |
|----------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 1999 | 1998 | i % | mars 1999 | 1998 |
| Chewing Tobacco | 75 | 86 | -13 | 320 | 331 |
| Cigarettes | 127 | 92 | 38 | 473 | 438 |
| Cigars | 39 | 31 | 26 | 125 | 117 |
| Lighters | 2 | 14 | -86 | 6 | 18 |
| Matches | 29 | 30 | -3 | 133 | 134 |
| Pipe Tobacco | 17 | 12 | 42 | 43 | 38 |
| Snuff | 193 | 149 | 30 | 685 | 641 |
| Övrig verksamhet | -42 | -62 | | -208 | -228 |
| Subtotal | 440 | 352 | 25 | 1 577 | 1 489 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -108 | -108 |
| Periodens rörelseresultat | 440 | 352 | 25 | 1 469 | 1 381 |

Tuggtobak

Tuggtobaksverksamheten bedrivs i huvudsak på den nordamerikanska marknaden, främst i USA.

Försäljningen under de första tre månaderna 1999 sjönk med 2 procent till 261 MSEK (267), jämfört med motsvarande period föregående år. Uttryckt i lokal valuta var försäljningsnedgången 3 procent. Försäljningsnedgången var främst hänförlig till fortsatt minskning av den totala marknaden.

Rörelseresultatet sjönk med 13 procent till 75 MSEK (86).

Cigaretter

Cigaretter säljs på de svenska och estniska marknaderna och på taxfree-marknaden. Övriga produkter är rulltobak samt cigarettpapper och filter.

Den svenska legala totalmarknaden ökade första kvartalet 1999 till 1,5 miljarder cigaretter jämfört med 1,2 miljarder under motsvarande period 1998.

Försäljningen för det första kvartalet uppgick till 350 MSEK (328), en ökning med 7 procent jämfört med första kvartalet 1998. Ökningen är en följd av volymökningen för cigaretter framför allt på den svenska marknaden.

Rörelseresultatet ökade med 38 procent till 127 MSEK (92). Ökningen är hänförlig till de högre volymerna och kostnadsbesparingar.

Cigarrer

Swedish Match är en av världens största cigarrtillverkare. Den största marknaden för koncernen är Västeuropa. Efter förvärvet av massmarknadsverksamheten i General Cigar kommer USA att vara den enskilt största marknaden (se under förvärv sidan 5).

Försäljningen under första kvartalet uppgick till 224 MSEK (187), en ökning med 20 procent. Ökningen beror främst på volymökningar i Västeuropa samt i Australien.

Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 39 MSEK (31), en effekt av de högre volymerna samt rationaliseringar.

Tändare

Swedish Match är en av världens största tillverkare av engångständare. De största marknaderna är Europa, delar av Asien och USA.

Försäljningen uppgick till 165 MSEK (196), en nedgång med 16 procent.

Rörelseresultatet sjönk med 12 MSEK till 2 MSEK. Lägre volymer i framförallt Östeuropa var den främsta orsaken till den lägre försäljningen och det försämrade rörelseresultatet.

Förhandlingar avseende stängning av tändarfabriken i Lyon, Frankrike pågår.

Tändstickor

Swedish Match är världens enda globala tändstickstillverkare. Koncernens huvudmarknader är Europa, Sydamerika och Asien. I verksamheten ingår även tillverkning av maskinutrustning för tändsticksproduktion, Swedish Match Arencó.

Försäljningen ökade med 38 procent till 448 MSEK (324). Försäljningsökningen är främst beroende på förvärv och konsolidering av nya enheter, ökad försäljning för Arencó samt högre volymer för reklamtändstickor.

Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (30). Förvärvade enheter påverkade resultatet marginellt. Implementering av resultatförbättrande åtgärder pågår i dessa bolag. Devalveringen av den brasilianska realen har påverkat rörelseresultatet negativt med 5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Piptobak

Swedish Match är en av världens största tillverkare av piptobak. Huvudmarknader är Nordamerika och Nord- och Västeuropa.

Försäljningen ökade med 15 procent till 55 MSEK (48). Rörelseresultatet förbättrades med 42 procent till 17 MSEK (12) beroende på rationaliseringar och prishöjningar.

Snus

Swedish Match är den ledande tillverkaren av snus på de svenska och norska marknaderna och en av fyra ledande tillverkare i USA.

Försäljningen för det första kvartalet 1999 ökade med 27 procent till 376 MSEK (295). Försäljningen på den amerikanska marknaden visar en fortsatt mycket positiv utveckling. Volymerna i USA ökade med 58 procent jämfört med första kvartalet 1998. Marknadsandelen i USA har ökat till 6 procent. Volymökningen på den nordiska marknaden inklusive taxfree uppgick till 9 procent.

Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 193 MSEK (149), främst som en följd av högre volymer.

Övrig verksamhet

Resultatet uppgick till -42 MSEK (-62). Bestående kostnadssänkningar har uppnåtts avseende centrala kostnader.

Finansnetto

Räntenettot för första kvartalet uppgick till -24 MSEK (-4). Försämringen av räntenettot är i huvudsak hänförligt till ökad upplåning i samband med under 1998 genomfört inlösenprogram på 1 216 MSEK. Övriga finansiella poster, netto 13 (-7), innefattar bland annat kursvinster.

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 65 MSEK (41 MSEK). Investeringarna avser främst ersättnings- och rationaliseringsinvesteringar. Avskrivningarna enligt plan uppgick till totalt 84 MSEK (78). Under perioden har dessutom 47 MSEK investerats i företagsförvärv.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden var vid periodens slut 1 211 MSEK, en nedgång med 244 MSEK sedan december 1998.

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 3 060 jämfört med 2 876 MSEK vid årets början. De likvida medlen är placerade hos banker samt i kortfristigt omsättningsbara statspapper.

Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under den senaste tolv månaders perioden för cigaretter och övriga tobaksprodukter betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 9 023 MSEK (9 876).

Förvärv

Under perioden förvärvades en väsentlig del av General Cigars verksamhet i USA. Verksamheten kommer att konsolideras i Swedish Match från den 1 maj 1999.

Verksamheten omfattar två tillverkningsanläggningar, en i Dothan, Alabama och en i Santiago i Dominikanska republiken. I uppgörelsen ingår också maskiner och utrustning, varulager och varumärken tillsammans med en säljkår om cirka 70 personer och totalt cirka 1000 anställda. Dessutom har parterna, som en del av uppgörelsen, initierat ett långsiktigt strategiskt samarbete, genom avtal om tobaksleveranser och distributionsavtal. Bland de varumärken som ingår i förvärvet finns Garcia y Vega, White Owl, Tiparillo och Tijuana Smalls.

Genom förvärvet blir Swedish Match ett ledande globalt cigarrföretag och stärker sin position som ledande inom "Other Tobacco Products (OTP)" (cigarrer, snus, pip- och tuggtobak) i USA och tillförs en omsättning på 800 MSEK. Genom förvärvet uppskattas vinst per aktie efter förvärvskostnader öka med 0,15 – 0,20 SEK / aktie från år 2000.

Swedish Match slutförde i början av 1999 ett avtal om förvärv av 40 procent av Indonesiens största tillverkare av tändstickor, P. T. Java Match Factory.

Ny organisation

Från den 1 februari 1999 har Swedish Match ny organisation och koncernledning. Koncernen har omorganiserats till sex divisioner: North Europe, Continental Europe, North America, Overseas, Matches och Lighters. Divisionscheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Syftet med omorganisationen är att uppnå en mer marknadsanpassad organisation med tydligt resultatansvar, samt koppla koncernledningen direkt till de operativa enheterna. Den nya organisationen fokuserar på Swedish Matches viktigaste marknader och produkter. Den kommer att öka förutsättningarna för förbättrad lönsamhet och värdetillväxt och den skapar ett tydligt ansvar på alla nivåer med konkreta och mätbara mål till lägre kostnad än den tidigare strukturen. En översyn av antalet kontor har gjorts. Beslut har bland annat tagits att stänga Swedish Matches kontor i Nyon, Schweiz.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda under perioden var 11 357 jämfört med 7 122 under motsvarande period 1998. Under första kvartalet 1999 ingår Wimco, Indien med 4 487 anställda. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 401 jämfört med 1 426 föregående år.

Förberedelser inför år 2000

Swedish Match har sedan början av 1997 arbetat med att säkerställa att koncernens datasystem problemfritt ska klara övergången till det nya millenniet. En översyn i sju steg görs av drygt 250 system. Vid utgången av första kvartalet 1999 hade 95 procent av systemen genomgått större delen av översynen. Enligt plan skall samtliga system vara färdigtestade och i produktion under september 1999. Bedömningen är att koncernen har god beredskap inför millennieskiftet.

Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för första halvåret 1999 kommer att publiceras den 27 juli 1999.

Lennart Sundén
Verkställande direktör och Koncernchef

Nyckeltal

| | April 1998- Mars 1999 | Helår 1998 |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Rörelsemarginal, % * | 18,6 | 18,2 |
| Avkastning på operativt kapital, % * | 34,2 | 33,2 |
| Avkastning på eget kapital, % | 29,4 | 28,3 |
| Räntetäckningsgrad, gånger | 6,5 | 7,6 |
| Skuldsättningsgrad, % | 52,2 | 63,0 |
| Soliditet, % | 22,5 | 21,9 |
| Investeringar, MSEK | 402 | 393 |
| Medelantal anställda | 11 357 | 10 314 |
| <i>Aktiedata</i> | | |
| Vinst per aktie efter full skatt | | |
| Före jämförelsestörande poster, SEK | 1:98 | 1:96 |
| Efter jämförelsestörande poster, SEK | 1:76 | 1:59 |
| Eget kapital/aktie, kr | 5:03 | 5:00 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 431 339 663 | 431 339 663 |

* före jämförelsestörande poster

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK

| | Första 3 månaderna 1999 | 1998 | Föränd- ring i % | April 1998- Mars 1999 | Helår 1998 |
|---|----------------------------|--------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Nettoomsättning inkl tobaksskatt | 3 838 | 3 741 | 3 | 16 012 | 15 915 |
| Avgår, tobaksskatt | -1 716 | -1 902 | -10 | -7 535 | -7 721 |
| Nettoomsättning | 2 122 | 1 839 | 15 | 8 477 | 8 194 |
| Kostnad för sålda varor | -1 076 | -894 | 20 | -4 278 | -4 096 |
| Bruttovinst | 1 046 | 945 | 11 | 4 199 | 4 098 |
| Försäljnings.- och adm. kostn. mm | -609 | -596 | 2 | -2 633 | -2 620 |
| Resultatandelar i intressebolag | 3 | 3 | | 11 | 11 |
| | 440 | 352 | 25 | 1 577 | 1 489 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | | -108 | -108 |
| Rörelseresultat | 440 | 352 | 25 | 1 469 | 1 381 |
| Räntenetto | -24 | -4 | | -102 | -82 |
| Övriga finansiella poster, netto | 13 | -7 | | -21 | -41 |
| Jämförelsestörande post | - | - | | -60 | -60 |
| Finansiella poster, netto | -11 | -11 | | -183 | -183 |
| Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar | 429 | 341 | 26 | 1 286 | 1 198 |
| Skatter | -143 | -111 | 29 | -514 | -482 |
| Minoritetsintresse | 4 | 0 | | 14 | 10 |
| Periodens resultat | 290 | 230 | 26 | 786 | 726 |

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK

| | 31 mars 1999 | 31 dec 1998 |
|--|---------------|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 864 | 895 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 359 | 2 423 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 164 | 279 |
| Kortfristiga operativa tillgångar | 3 682 | 3 774 |
| Kortfristiga finansiella fordringar | 167 | 315 |
| Kortfristiga placeringar | 2 445 | 1 386 |
| Kassa och bank | 615 | 1 490 |
| Summa tillgångar | 10 296 | 10 562 |
| Eget kapital | 2 171 | 2 160 |
| Minoritet | 148 | 148 |
| Avsättningar | 1 122 | 1 165 |
| Långfristiga lån | 2 880 | 2 098 |
| Övriga långfristiga skulder | 23 | 26 |
| Kortfristiga lån | 1 391 | 2 233 |
| Övriga kortfristiga skulder | 303 | 340 |
| Kortfristiga operativa skulder | 2 258 | 2 392 |
| Summa eget kapital , avsättningar och skulder | 10 296 | 10 562 |
| Operativt kapital | 4 648 | 4 700 |
| Nettoskuld | 1 211 | 1 455 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| <i>MSEK</i> | Jan - Mars 1999 | Jan - Mars 1998 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kassaflöden från rörelsen | 272 | 83 |
| <i>Investeringar</i> | | |
| Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier | -65 | -41 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | - | -55 |
| Företagsförvärv | -47 | -4 |
| Förändring av finansiella fordringar mm. | 209 | 7 |
| Kassaflöde från investeringar | 97 | -93 |
| <i>Finansiering</i> | | |
| Förändring av lån | -144 | 144 |
| Kassaflöde från finansiering | -144 | 144 |
| Omräkningsdifferens hänförlig till kassa och bank | -41 | -1 |
| Ökning av likvida medel | 184 | 133 |
| Likvida medel vid årets början | 2 876 | 563 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 060 | 696 |

Kvartalsresultat

| <i>MSEK</i> | 97Q3 | 97Q4 | 98Q1 | 98Q2 | 98Q3 | 98Q4 | 99Q1 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning inklusive tobaksskatt | 4 173 | 3 883 | 3 741 | 3 978 | 4 155 | 4 041 | 3 838 |
| Avgår, tobaksskatt | -2 219 | -1 998 | -1 902 | -2 003 | -1 932 | -1 884 | -1 716 |
| Nettoomsättning | 1 954 | 1 885 | 1 839 | 1 975 | 2 223 | 2 157 | 2 122 |
| Kostnad för sålda varor | -959 | -881 | -894 | -992 | -1 162 | -1 048 | -1 076 |
| Bruttovinst | 995 | 1 004 | 945 | 983 | 1 061 | 1 109 | 1 046 |
| Försäljnings- och adm. kostn. mm | -540 | -622 | -596 | -640 | -669 | -715 | -609 |
| Resultatandelar i intressebolag | 5 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 | 3 |
| | 460 | 385 | 352 | 346 | 395 | 396 | 440 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -48 | - | -60 | - |
| Rörelseresultat | 460 | 385 | 352 | 298 | 395 | 336 | 440 |
| Räntenetto | -6 | -4 | -4 | -13 | -39 | -26 | -24 |
| Övriga finansiella poster, netto | -17 | -18 | -7 | -6 | -22 | -6 | 13 |
| Jämförelsestörande post | - | - | - | -60 | - | - | - |
| Finansiella poster, netto | -23 | -22 | -11 | -79 | -61 | -32 | 11 |
| Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar | 437 | 363 | 341 | 219 | 334 | 304 | 429 |
| Inkomstskatter | -155 | -131 | -111 | -95 | -118 | -158 | -143 |
| Minoritetsandelar | 2 | 1 | 0 | 2 | 6 | 2 | 4 |
| Periodens resultat | 284 | 233 | 230 | 126 | 222 | 148 | 290 |

Försäljning per produktområde

MSEK

| | 97Q2 | 97Q3 | 97Q4 | 98Q1 | 98Q2 | 98Q3 | 98Q4 | 99Q1 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chewing Tobacco | 261 | 312 | 281 | 267 | 265 | 280 | 256 | 261 |
| Cigarettes | 430 | 414 | 353 | 328 | 362 | 401 | 377 | 350 |
| Cigars | 186 | 161 | 193 | 187 | 225 | 230 | 260 | 224 |
| Lighters | 226 | 210 | 187 | 196 | 184 | 177 | 178 | 165 |
| Matches | 349 | 297 | 350 | 324 | 343 | 473 | 433 | 448 |
| Pipe Tobacco | 41 | 44 | 44 | 48 | 57 | 55 | 58 | 55 |
| Snuff | 267 | 281 | 293 | 295 | 330 | 346 | 366 | 376 |
| Övrig resultat | 182 | 235 | 184 | 194 | 209 | 261 | 229 | 243 |
| Summa | 1 942 | 1 954 | 1 885 | 1 839 | 1 975 | 2 223 | 2 157 | 2 122 |

Rörelseresultat per produktområde

MSEK

| | 97Q2 | 97Q3 | 97Q4 | 98Q1 | 98Q2 | 98Q3 | 98Q4 | 99Q1 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Chewing Tobacco | 93 | 123 | 100 | 86 | 94 | 73 | 78 | 75 |
| Cigarettes | 144 | 175 | 124 | 92 | 92 | 141 | 113 | 127 |
| Cigars | 27 | 39 | 35 | 31 | 32 | 32 | 22 | 39 |
| Lighters | 13 | 16 | 14 | 14 | 3 | -3 | 4 | 2 |
| Matches | 43 | 40 | 38 | 30 | 35 | 28 | 41 | 29 |
| Pipe Tobacco | 9 | 9 | 5 | 12 | 9 | 8 | 9 | 17 |
| Snuff | 117 | 138 | 152 | 149 | 152 | 182 | 158 | 193 |
| Övrig verksamhet | -39 | -80 | -83 | -62 | -71 | -66 | -29 | -42 |
| Subtotal | 407 | 460 | 385 | 352 | 346 | 395 | 396 | 440 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | - | -48 | - | -60 | - |
| Summa | 407 | 460 | 385 | 352 | 298 | 395 | 336 | 440 |